



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

REAKSI PASAR MODAL INDONESIA TERHADAP PERISTIWA PENGUMUMAN PAKET KEBIJAKAN EKONOMI JILID II

ABSTRACT

Penelitian ini menguji reaksi pasar modal Indonesia terhadap peristiwa pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid II. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah rata-rata abnormal return dan rata-rata abnormal trading volume. Model analisis dalam penelitian ini adalah event study dengan periode jendela selama 7 hari (23 September-2 Oktober 2015). Alat pengujian hipotesis yang digunakan adalah one sample t-test dan paired sample t-test. Dengan menggunakan teknik purposive sampling jumlah sampel yang digunakan adalah 239 saham yang terdaftar di BEI.

Hasil dari pengujian berdasarkan one sample t test menunjukkan bahwa pasar bereaksi sebelum pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid II, sedangkan pada saat event date dan setelah peristiwa pengumuman paket kebijakan ekonomi jilid II, pasar tidak bereaksi secara signifikan. Hasil pengujian paired sample t test rata-rata abnormal return dan rata-rata abnormal trading volume menunjukkan tidak terdapat perbedaan signifikan sebelum dan setelah peristiwa. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa pasar modal Indonesia sudah efisien bentuk semi kuat.

Kata Kunci: Pengumuman Paket Kebijakan Ekonomi Jilid II, Reaksi Pasar Modal, Pasar Efisien, Event Study, Rata-Rata Abnormal Return, Rata-Rata Abnormal Trading Volume